

Designed By: ALIREZA DARIGH

دیلی تحلیلی Daily Tahlil

هفته نامه

Dailytahlil
دیلی تحلیلی

اقتصاد
مدیا
Economy Media
رسانه و دیده بان تخصصی اقتصاد

شماره ۱۸۵

جمعه ۲۸ دی ۱۴۰۳

۱۷ ژانویه ۲۰۲۵ / ۱۶ رجب ۱۴۴۶

نشریه خبری و تحلیلی
بازار سرمایه ایران

www.dailytahlil.com

برای محافظت از سرمایه خود از مشاوران کارگزاری تدبیرگران فردا کمک بگیرید



www.tadbirbroker.ir

کارگزاری
تدبیرگران فردا





تحلیلگر: حسین صابر

تحلیل بنیادی

نماد کارام

از ۱۴۰۲ زیانده بود و به علت تغییر تقاضا بازار، با مشکل فروش مواجه شد لذا اقدام به واردات خط تولید کاشی های تک پخت و مینیاتوری کرد. خط کاشی تک پخت اردیبهشت سال پیش وارد مدار شده و خط کاشی مینیاتوری نیز در بهمن سال پیش وارد مدار شد بطوریکه باعث شدند این شرکت از زیان ۲۴ میلیارد تومانی، به سود ۱ میلیارد تومانی برسد. در ۶ ماهه اول سال جاری اما این روند به مراتب بهبود یافته و شرکت توانست به سود ۷ میلیارد تومانی دست یابد. با راه اندازی خط دوم طرح توسعه کاشی های مینیاتوری در اسفندماه سال جاری، انتظار سود ۲۱ میلیارد تومانی برای کل سال ۱۴۰۳ این شرکت دور از انتظار نیست.

شرکت صنایع سرام آرا، از شرکت های فعال در حوزه تولید کاشی و سرامیک در کشور است که هم اکنون با ارزش بازار ۳۲۵ میلیارد تومانی، کوچک ترین شرکت فعال پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. این شرکت هم اکنون با نماد "کارام" در بازار پایه فرابورس در حال معامله است. سهامدار عمده کارام، شرکت سرمایه گذاری صدرتامین و سپس کاشی پارس است که نزدیک به ۵۵ درصد از شناوری سهم را در اختیار دارند. سایر سهامداران اشخاص حقیقی و صندوق هایی همچون امین نهایت نگر، مشترک پویا و شرکت مهندسی کاوه پوشش بناساز است. هم اکنون بیش از دو سوم شناوری این سهم در دست این افراد است. این شرکت در سال های پیش



تحلیل تکنیکال

شاخص کل هم وزن



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

شاخص کل هم وزن پس از نوسان شارپ صعودی، توانسته از سقف تاریخی عبور کند. با توجه به بررسی با استفاده از ابزار فیبوناچی، هدف از صعودی حوالی ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد خواهد بود. در حال حاضر شاخص با اصلاح مواجه شده است. بررسی ها نشان می دهد که اگر افت شاخص با تثبیت زیر ۸۸۹,۰۰۰ واحد همراه شود، گام حرکتی صعودی و شارپ شاخص تغییر خواهد کرد.

در صورتی که این اتفاق رخ ندهد، شاخص به مسیر خود برای رسیدن به هدف ذکر شده ادامه می دهد اما در صورت افت قیمت و تثبیت زیر ۸۸۹,۰۰۰ واحد، احتمال افت بیشتر شاخص وجود دارد.

حمایت پیش رو در مسیر اصلاحی حوالی ۸۵۲,۰۰۰ واحد خواهد بود.



تحلیل تکنیکال

دلار



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

دلار پس از مدتی نوسان صعودی شارپ وارد فاز اصلاحی شده است.

بررسی نوع نوسانات اصلاحی، نشان دهنده کمتر شدن قدرت روند صعودی است که همچنین واگرایی منفی موجود که با اندیکاتور **RSI** وجود دارد منجر به بدبینی شده و احتمال نوسان درجا را بیشتر کرده است. با این حال دو سناریو برای دلار مطرح می گردد. در صورت رشد قیمت و تثبیت بالای ۸۲,۵۰۰ تومان، دلار هدفی صعودی تا حوالی ۸۶,۰۰۰ تومان خواهد داشت. در صورتی که از همین ناحیه دلار با افت قیمت همراه شود و به زیر ۸۰,۸۰۰ تومان تثبیت دهد، گام حرکت صعودی دلار نقض شده و باید منتظر واکنش های احتمالی قیمت به نواحی حمایتی پیش رو یعنی ۷۹,۸۰۰ و ۷۶,۵۰۰ تومان باشیم.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

استراتژی پوشش ریسک خرید سهام با استفاده از ابزار اختیار (شستا)

تحلیل تکنیکال سهم پایه:

شستا را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: با توجه به نوسانات قیمت و حضور در ساختار اصلاحی، معامله خرید برای نماد شستا پر ریسک شده است. نواحی حمایتی پیش رو برای معامله خرید با توجه به چارت به ترتیب حوالی ۱۳۰ و ۱۱۳ تومان است. که در صورت واکنش مثبت و شروع مجدد رشد، هدفی حوالی ۱۷۰ تومان وجود خواهد داشت. با توجه به این که بازار بورس تهران همواره با هیجانات همراه است، احتمال این که نماد شستا سریعاً مثبت

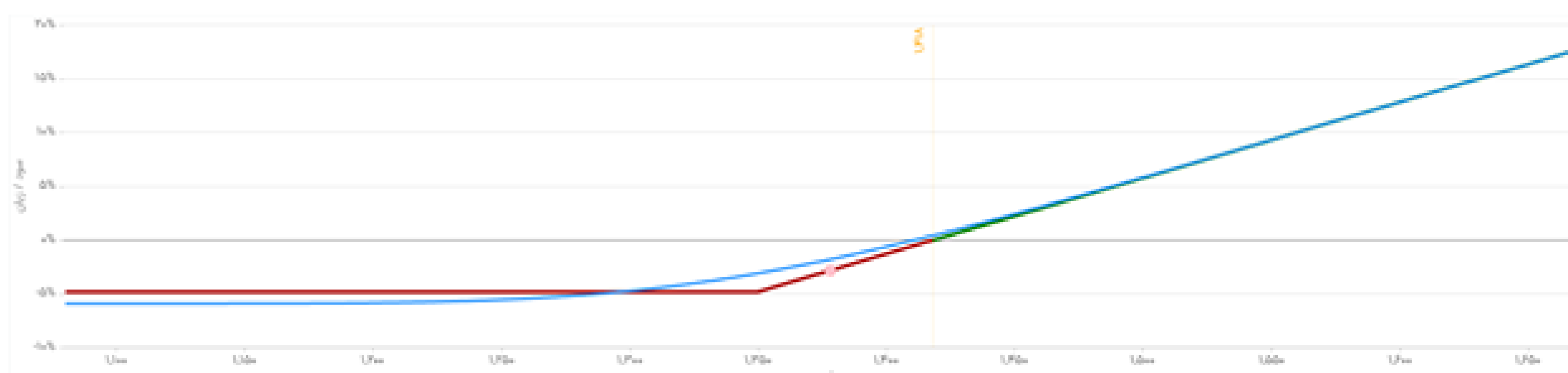


شود و از حرکت نماد جا بمانیم وجود دارد. از طرفی فاصله موجود از نقاط خرید منجر به پر ریسک شدن معامله شده است. استراتژی پوشش ریسک خرید با استفاده از ابزار اختیار، امکان انجام معامله با ثابت سازی میزان حد ضرر احتمالی را فراهم می‌کند.

شستا	اسم نماد پایه
شستا ۱۱۲۸	اسم نماد ((اختیار فروش))
۱۴۰۳/۱۱/۱۰	تاریخ سر رسید
پوشش ریسک خرید	اسم استراتژی
۱,۳۷۸ ریال	محدوده قیمت مناسب خرید ((سهم پایه))
۴۰ ریال	محدوده قیمت مناسب خرید ((اختیار فروش))
ثابت سازی میزان ضرر احتمالی در صورت افت قیمت	هدف از استراتژی
تا حد سود تکنیکال	حداکثر سود (درصد)
۵ درصد	حداکثر ضرر (درصد)
۱۴۱۸ ریال	نقطه سر به سر

نکات اختیار معامله:

در این استراتژی میزان ضرر به اندازه مشخصی ثابت شده و اجازه ضرر بیشتر در صورت نزول بازار را از سهم و دارایی شما سلب می‌کند. بدیهی است که هر چه میزان پرمیم پرداختی کمتر باشد، از میزان ضرر کمتر شده و همچنین هر چه قیمت اعمال قرارداد نسبت به قیمتی که دارایی پایه خریداری می‌شود نزدیکتر باشد میزان حد ضرر ثابت کمتر خواهد بود. توجه شود که به اندازه تعداد سهام توافق شده در قرارداد اختیار، باید دارایی پایه خریداری گردد.



روانشناسی معامله گری و روانشناسی بازار را جدی بگیرید

روانشناسی معامله گری Market Psychology

باتوجه به تعاریف ارائه شده در روانشناسی بازار وقتی تمام موارد اعلامی را فقط از منظر یک فرد مورد بررسی قرار دهیم، منظورمان روانشناسی معامله گر است.

روانشناسی Psychology

علمی است که به بررسی رفتار و فرایندهای ذهنی می پردازد.

روانشناسی بازار Market Psychology

مربوط به بررسی کلیه رفتارها و فرایندهای ذهنی تمام معامله گران است.

حرفه ای و آماتور در همین شناخت نهفته است. دقت به این نکته که تمامی تصمیم گیری های شما در بازارهای مالی عملاً شبیه به تصمیم گیری در خصوص اتفاقات روزمره است می تواند به اهمیت این موضوع بیافزاید.

چه اندازه خود را می شناسید؟

بزرگترین فاکتور کمک کننده به هر شخص در مسیر زندگی و در تمام حوزه های فعالیتی، شناخت فردی است. می توان گفت که خط قرمز بین معامله گران

روانشناسی بازار یک احساس عمومی حاکم در بازار است که در زمان های مشخص گاهی باتوجه به سابقه رفتار گذشته و گاهی باتوجه به اخبار حاکم و نظر تحلیل گران مطرح، باتوجه به پیامد احتمالی اتفاقها، شکل می گیرد. در واقع:

تحت تاثیر عوامل عاطفی و شناختی تمام معامله گران است و به توصیف حرکات بازار می پردازد. به بیان دیگر در این بخش تمرکز بر رفتار شخص و جنبه های مختلف شخصیتی اهمیت دارد چون بر تمام تصمیم گیری های او تاثیرگذار است.

صفات از قبیل:

خوش بینی - بدبینی - عجل بودن - خونسرد بودن و ...

اهمیت روانشناسی بازار زمانی خود را نشان می دهد که با درست ترین تحلیل تکنیکالها هم معامله گر متضرر می شود.



تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۵۴۶,۸۰۰,۰۰۰	۸۱۴,۸۷۳	۶۶۶,۴۲۱
۱۴۰۳/۱۰/۲۳	۵۴۵,۰۵۰,۰۰۰	۸۱۷,۴۲۴	۶۶۵,۵۳۲
۱۴۰۳/۱۰/۲۲	۵۵۱,۷۰۰,۰۰۰	۸۱۷,۴۲۴	۶۶۸,۶۷۷
۱۴۰۳/۱۰/۲۰	۵۴۶,۰۵۰,۰۰۰	۸۱۷,۴۲۴	۶۶۵,۲۴۵
۱۴۰۳/۱۰/۱۹	۵۴۴,۸۰۰,۰۰۰	۸۰۶,۰۹۳	۶۶۱,۳۸۴
۱۴۰۳/۱۰/۱۸	۵۴۳,۳۰۰,۰۰۰	۸۰۳,۳۸۸	۶۶۱,۷۲۸

سکه و دلار



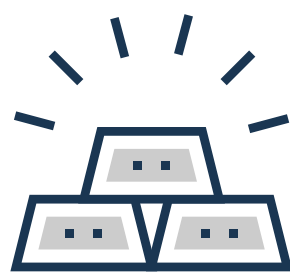
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۳/۱۰/۱۷	۷۱,۰۹	۷۶,۲۶	۷۳,۵	۳,۷۱۳
۱۴۰۳/۱۰/۱۵	۷۰,۷۳	۷۶,۵۱	۷۳,۹۶	۳,۳۵۴
۱۴۰۳/۱۰/۱۴	۷۰,۷۳	۷۶,۵۶	۷۴,۰۳	۳,۳۵۹
۱۴۰۳/۱۰/۱۳	۶۹,۳۹	۷۵,۹۹	۷۳,۲۲	۳,۶۵۴
۱۴۰۳/۱۰/۱۲	۶۸,۶۴	۷۴,۴۲	۷۱,۷۲	۳,۶۳۳
۱۴۰۳/۱۰/۱۱	۶۸,۶۴	۷۴,۴۲	۷۱,۸۶	۳,۶۲۸

انرژی



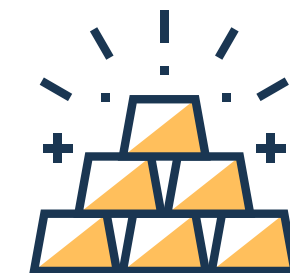
تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۳/۱۰/۲۶	۹۱۳۸	۲۵۶۵۵	۲۸۴۱	۱۹۳۷	۲۹۷۷۱	۱۵۹۵۶
۱۴۰۳/۱۰/۲۵	۹۱۵۴	۲۵۶۰	۲۸۶۲۵	۱۹۶۶	۲۹۸۶۶	۱۵۹۰۱
۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۹۰۹۴۵	۲۵۷۸۵	۲۸۶۵۵	۱۹۵۸۵	۲۹۸۸۶	۱۵۶۵۸
۱۴۰۳/۱۰/۲۱	۹۰۹۱۵	۲۵۷۱۵	۲۸۶۸	۱۹۷۵	۲۹۸۵۲	۱۵۴۸۲
۱۴۰۳/۱۰/۲۰	۹۰۷۸۵	۲۵۳۹	۲۸۴۸	۱۹۲۷۵	۳۰۰۷۹	۱۵۴۵۱
۱۴۰۳/۱۰/۱۹	۹۰۳۱۵	۲۴۹۸۵	۲۸۲۵	۱۹۳۹	۲۹۹۴۴	۱۵۳۹۸

فلزات رنگی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیم
۱۴۰۳/۱۰/۲۵	۲,۶۷۳,۳۴	۲۹,۸۳	۹۴۸,۸۵	۹۴۸,۰۰
۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۲,۶۵۹,۲۸	۲۹,۶۰	۹۷۱,۱۵	۹۵۰,۰۰
۱۴۰۳/۱۰/۲۲	۲,۶۸۹,۶۳	۳۰,۴۰	۹۹۶,۱۰	۹۶۸,۴۰
۱۴۰۳/۱۰/۲۱	۲,۶۸۹,۳۹	۳۰,۳۶	۹۹۲,۳۰	۹۶۶,۵۰
۱۴۰۳/۱۰/۲۰	۲,۶۷۰,۱۷	۳۰,۱۴	۹۸۴,۳۵	۹۳۵,۷۵
۱۴۰۳/۱۰/۱۵	۲,۶۳۹,۱۲	۲۹,۶۲	۹۴۸,۳۰	۹۲۲,۵۰

فلزات گرانبها



با دریافت اعتبار، از هر صعود بازار، بیشتر سود کنید



از صعود بازار، سود بیشتری بگیرند
تا منفی های گذشته را به اعتبار هم
و با هم جبران کنیم.

**شرایط دریافت اعتبار در کارگزاری
تدیرگران فردا تسهیل شد**

با توجه به پیش بینی رشد شاخص کل و بازگشت اقبال به بازار بورس،